

KINGDOM

金达控股

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份编号：528.HK

企业简报

2013年5月

中国最大的亚麻纱生产及出口企业



公司概况

- ✓ 全球最大的亚麻纱生产商之一；2013年出口额占中国市场约29.3%
- ✓ 连续11年蝉联中国最大亚麻纱出口企业

公司简介

股价资料

股份编号	:	528.HK
股价 (2014年3月31日)	:	港币1.43元
市值 (2014年3月31日)	:	港币9.03亿元
历史市盈率	:	7.15x

- 主要生产高质量亚麻纱并逐渐拓展产品种类至色纺纱等高毛利率产品
- 约63%产品出口至欧盟、韩国及日本等高端市场；约37%内销
- 年产能达18,000吨，全国第一
- 亚麻纱产品终端应用至国际一线服饰品牌：

Ermenegildo Zegna

ZARA MANGO

GAP

H&M

MUJI
無印良品

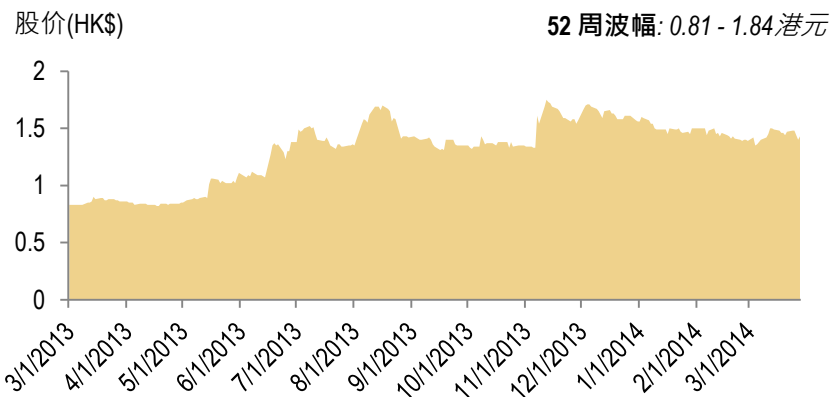


Loro Piana

2013业绩亮点

- ✓ 本公司拥有人应占溢利达人民币100,438千元，上升6.6%
- ✓ 纯利率为13.2%，上升0.1百分点
- ✓ 每股基本盈利为人民币0.16元，上升6.7%
- ✓ 高派息比率37.5%

股价表现





2013年业绩

2013年业绩

截至12月31日止年度

(人民币 千元)	2012年	2013年	变化
收入	718,912	761,915	+6.0%
毛利	209,300	206,883	-1.2%
本公司拥有人应占溢利	94,180	100,438	6.6%
毛利率	29.1%	27.2%	-1.9百分点
纯利率	13.1%	13.2%	+0.1百分点
已发行普通股加权平均数 (千股)	623,107	627,353	--
每股基本盈利 (人民币 元)	0.15	0.16	6.7%
每股股息 (港币 仙)	7.00	7.50	--
派息比率*	37.3%	37.5%	+0.2百分点

▪ 于年内按市况提升平均售价

▪ 因为国内销售增加，所以运输费用降低

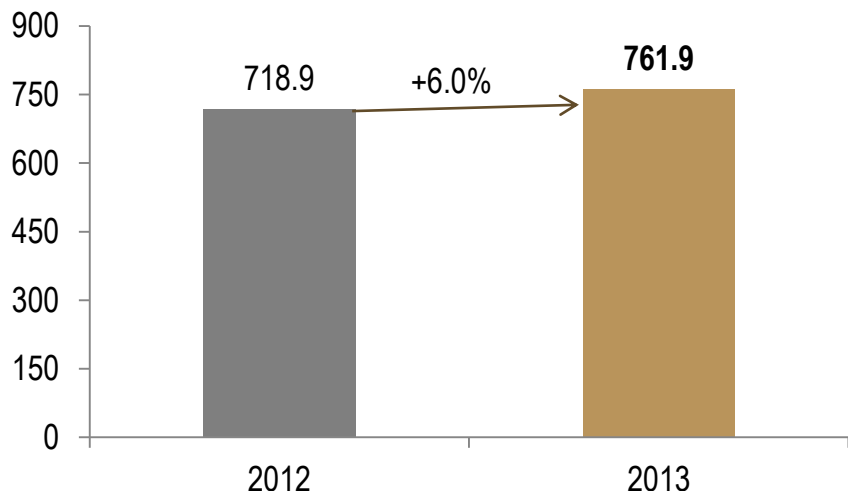
*按1元人民币=1.25元港币计算

收入分析

截至12月31日止年度

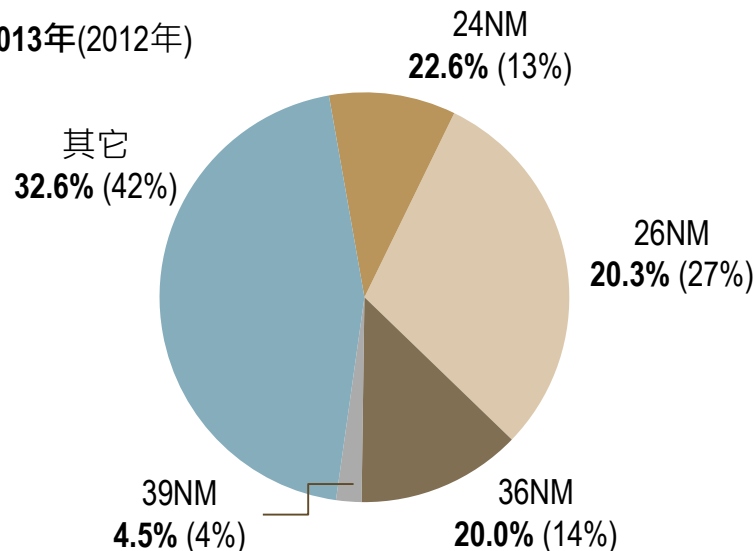
收入分析

人民币 百万



主要亚麻纱产品的销售占比

2013年(2012年)



*括号内为2012年的可比数据

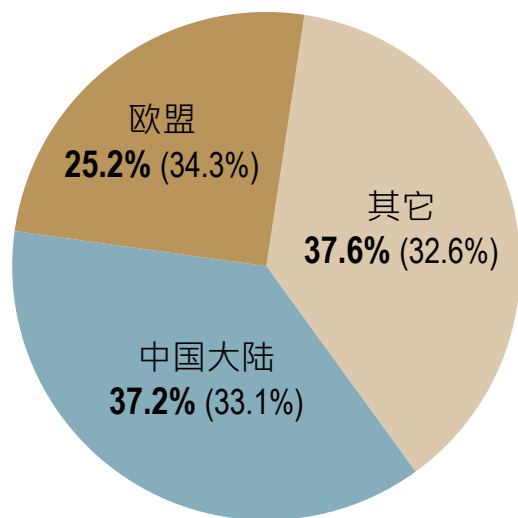
常规亚麻纱产品的价格及销售

	2012年	2013年	变化	
平均售价 (人民币千元/吨)	58.1	58.2	+0.2%	<ul style="list-style-type: none"> 于 2013 年 11 及 12 月 提升平均售价
销售量 (吨)	12,148	12,280	+1.1%	
毛利率	29%	27%	-2.0 百分点	<ul style="list-style-type: none"> 人工成本上升 美金对人民币贬值

2013年收入按地区分布

- ✓ 中国大陆市场销售同比上升4.1个百分点
- ✓ 新兴市场韩国、土耳其及日本销售同比分别上升2.1、2.3及1.9个百分点

截至2013年12月31日止年度



*括号内为2012年的可比数据

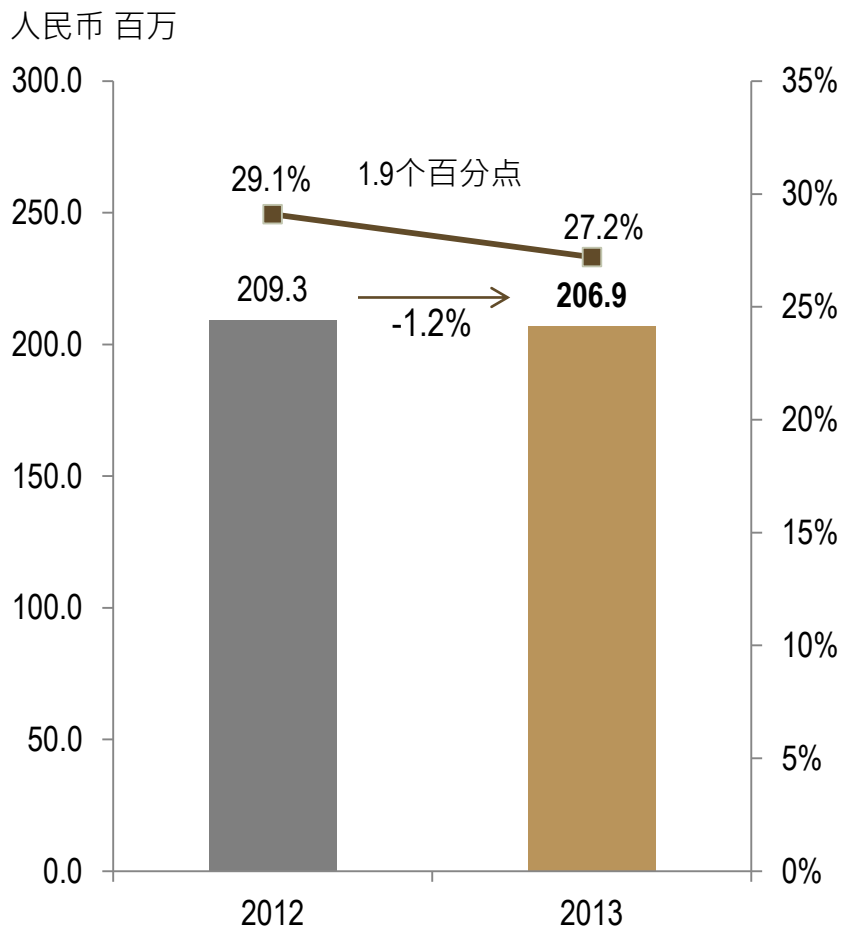
截至12月31日止年度

	2012年	2013年	变化
中国大陆	33.1%	37.2%	+4.1个百分点
意大利	20.1%	16.7%	-3.4个百分点
韩国	8.9%	11.0%	+2.1个百分点
土耳其	12.5%	10.8%	-1.7个百分点
印度	6.4%	8.7%	+2.3个百分点
葡萄牙	10.6%	6.0%	-4.6个百分点
日本	3.1%	5.0%	+1.9个百分点
其它	5.3%	4.6%	-0.7个百分点
合共	100%	100%	--

毛利及毛利率分析

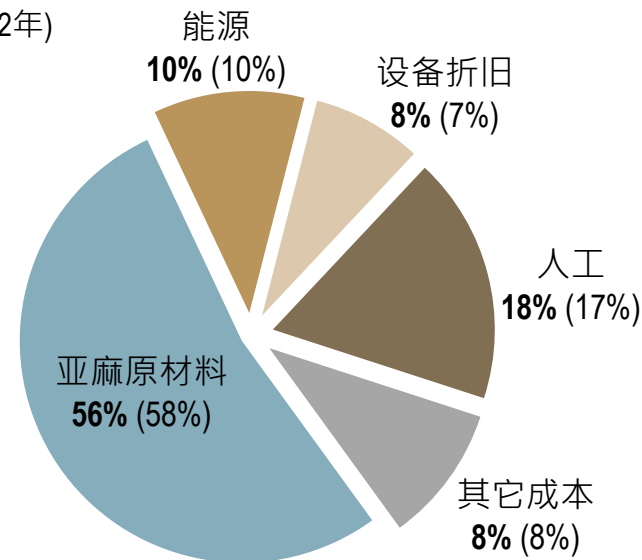
截至12月31日止年度

毛利及毛利率



成本分析

2013年 (2012年)



*括号内为2012年的可比数据

主要成本项目

2013年与2012年
平均单位成本变化

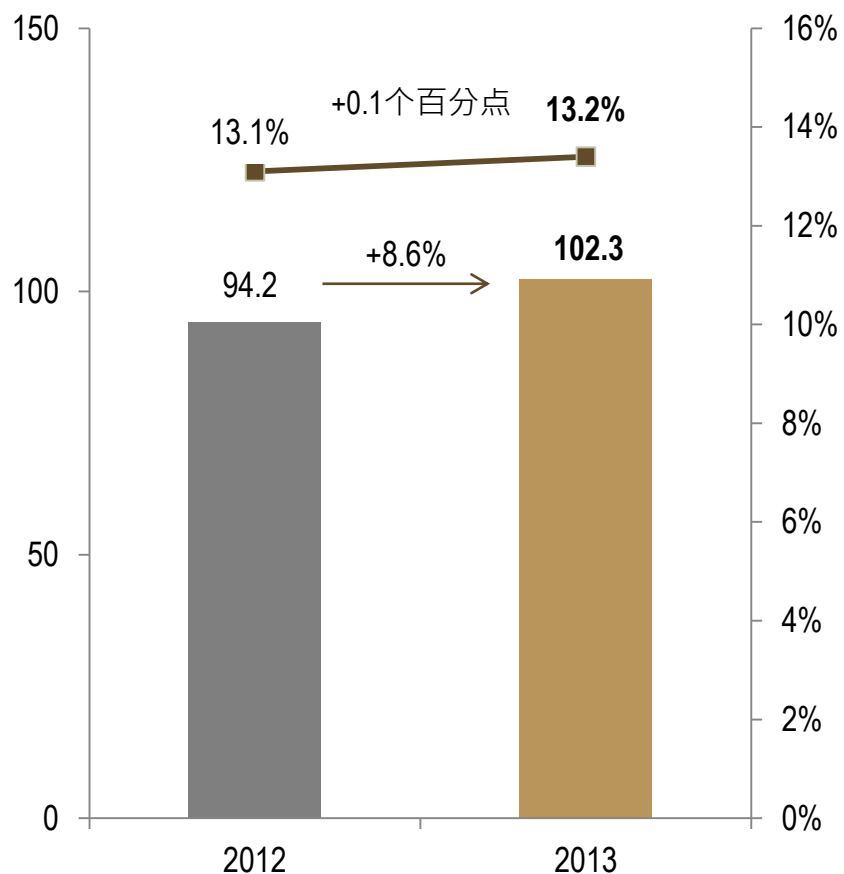
亚麻原材料	:	+3%
能源	:	+5%
人工	:	+11%

纯利及纯利率分析

截至12月31日止年度

纯利及纯利率

人民币 百万



销售及分销开支分析

人民币 千元	2012年	2013年	变化
市场推广费用	8,879	9,318	-4.9%
运输费用	17,515	16,509	-5.7%
信保费	3,200	3,602	+12.6%
其他	4,764	3,188	-33.1%
合共	34,358	32,617	-5.1%

▪ 因为国内销售增加，所以运输费用降低

主要财务指标

(人民币 千元)	截至2012年12月31日	截至2013年12月31日	变化
资产净值	822,879	889,975	+8.2%
存货	240,570	264,344	+9.9%
现金及现金等价物	163,643	201,698	+23.3%
计息银行贷款	215,684	188,548	-12.6%
流动比率	2.2	2.0	--
每股资产净值	1.3	1.4	+7.7%
总资本负债比率*	26.2%	26.8%	+0.6个百分点
实际税率	25.7%	28.9%	+3.2个百分点

■ 江苏厂房的税务优惠已于2013年届满

*总借贷/股东资金

(人民币 千元)	2012年全年	2013年全年	变化
经营活动的现金流入净额	54,624	274,021	+402%

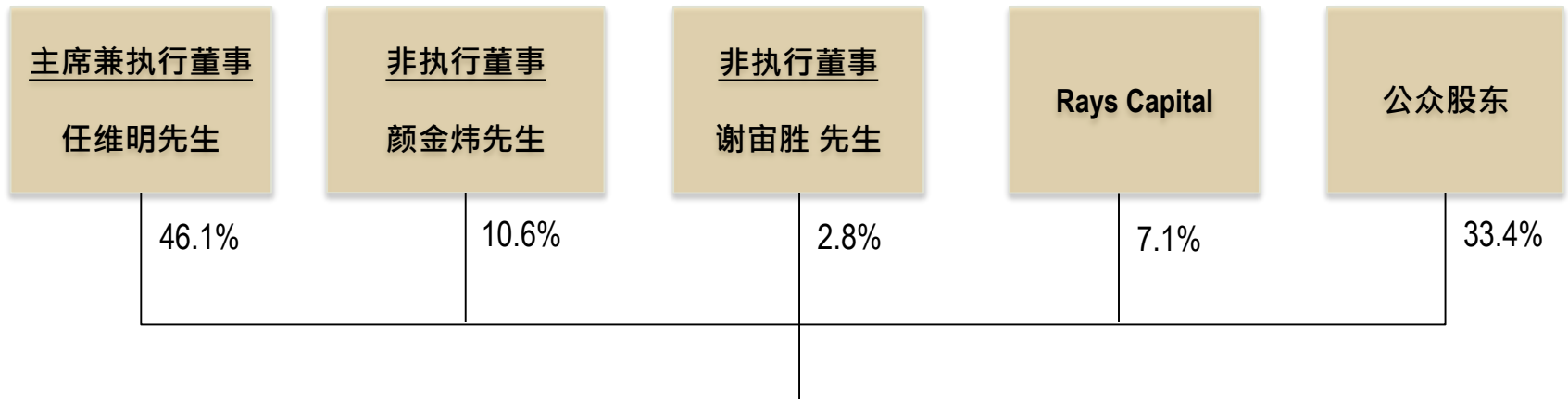
■ 经营活动所得现金：人民币1.85亿
■ 应收票据减少

存货及应收、应付账款周期

(日)	2012年	2013年
存货周期	171	166
贸易应收账款周期	93	91
贸易应付账款周期	36	52

(人民币 千元)	截至2012年12月31日	截至2013年12月31日
原材料	120,760	186,699
在制品	14,413	17,737
制成品	105,397	59,908

股权架构



金达控股有限公司

KINGDOM HOLDINGS LIMITED

股份代号：528.HK

截至2014年03月31日共发行股票总数：631,600,000股



发展策略与机遇

亚麻纺织品主要消费市场



● 成熟市场

● 新兴市场

● 潜在市场



发展策略

- ✓ 加强品牌建设，扩大品牌影响力
- ✓ 继续加强成本控制，提高生产自动化程度
- ✓ 发挥技术优势，提高工艺水平

主力开发推广高利润新产品

1. 重点开发高附加值产品色纺纱，更适合应用于流行服饰
 - 亚麻纤维染色后纺成纱线，目前色纺纱的市场毛利润率达到50%
 - 2014年预料生产500吨色纺纱，并通过海外代理进一步打入意大利、韩国以及土耳其等市场

积极推广亚麻纱产品并开拓新市场

1. 积极开发新产品并拓展新市场，计划于2014到土耳其参加交流会
2. 进一步深耕亚洲新兴市场
 - 印度-增长迅速，其国内市场需求增长迅速，并逐步成为中国最大的亚麻纱出口地
 - 日本及韩国-亚麻制品受到广泛认同
 - 南美-新兴市场

持续产能扩张

1. 公司第三个工厂（浙江海盐生产基地第二期工程）预计在2014年第二季度投产
 - 常规亚麻纱产能将达到每年18,000吨，与2013年的13,000吨相比，大幅提升38%

生产及资本投入计划

- ✓ 至2014年，常规亚麻纱产能将达到每年18,000吨，与2012年的13,000吨相比，大幅提升38%
- ✓ 新产品色纺纱将为集团收益带来可观增长

生产计划

	2013年		2014年		2015年	
	年产能 (吨)	毛利率	年产能 (吨)	目标 毛利率	年产能 (吨)	目标 毛利率
亚麻纱(常规)	13,000	27.2%	18,000	28.0%	18,000	28.0%
其中新产品色纺纱 (已于2013年第一季度投产)	100	35.0%	500	35.0%	1,000	35.0%

资本投入计划

	项目	资本投入	资金来源
2013年	研发新产品及第三个工厂（海盐二期工厂）建设投入	人民币2.5亿元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹 ▪ 银行贷款
2014年	研发新产品、技术改造及开拓市场	人民币0.5亿元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹
2015年	研发新产品、更新设备及技术改造	人民币0.5亿元	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 企业自筹
总投入		人民币3.5亿元	



业务回顾

业务模式

金达控股(528.HK)

成衣及织品
制造商

终端应用

原材料采购及生产

制成亚麻纤维

纺纱

96%原材料外购

主要从欧洲进口亚麻原材料

- 金达是欧洲亚麻原材料最大的采购商，对市场价格具有影响力
- 与欧洲亚麻生产商有良好的合作关系



4%原材料自产

新疆自设亚麻纱原材料生产基地

- 2013年生产亚麻产量约702吨

- 对亚麻原材料进行分类及加工，有些步骤为手工完成，比毛纺及化纺自动化程度低，对工艺经验要求高

- 亚麻原材料经过多道工序，使之在长度、韧性及湿度上都要达到纺纱标准

- 亚麻原材料可以存放数年，储存条件简单，湿度大的地区适于亚麻存放

- 亚麻纤维经过梳理，并合纺成纱

- 亚麻纺纱属于湿纺工艺，纺纱过程一定在带水作业条件下完成，因此一般棉纺企业都不具备此种工艺

- 公司长纺及短纺的设备国内领先

- 产品跨度大，可以生产3-75nm多规格产品

- 可以生产配合欧洲市场的高端亚麻纱

- 高级成衣制造商
- 家居织品制造商
- 户外用品制造商
- 金达对亚麻原材料及产成的标准逐步被全球终端市场认可

Ermenegildo Zegna

GUCCI



ZARA

MANGO

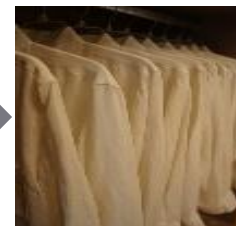
H&M

GAP

MUJI
無印良品

Loro Piana

KOHL'S
expect great things



生产基地及生产能力



现有生产基地	主要产品	2013年年产能(吨)	2013年产能利用率
浙江省海盐县一期	亚麻纱 / 色纺纱	7,000	100%
江苏省如皋市	亚麻纱	6,000	100%
浙江海盐二厂 (试产中)	亚麻纱	预计5,000	2014年第二季度投产
合共	--	18,000	100%

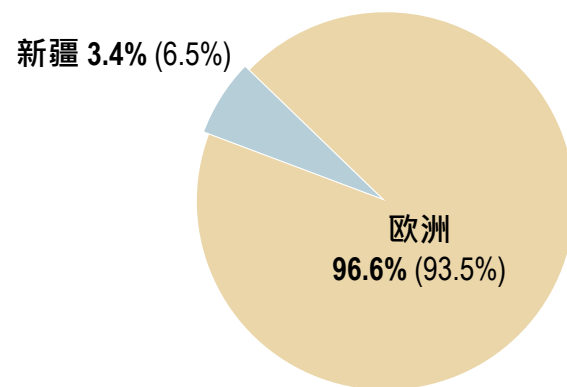
原材料采购及风险管理

- ✓ 金达是欧洲亚麻原材料最大的采购商，对市场价格具有影响力
- ✓ 保存3-4个月的原材料存货，以确保生产需求

主要原材料采购地

	2012年		2013年	
	总采购量 (吨)	平均价格 (人民币元/吨)	总采购量 (吨)	平均价格 (人民币元/吨)
欧洲 主要为法国及比利时	14,400	17,500	20,073	18,000
新疆	1,000	17,000	702	17,800

截至2013年12月31日止年度采购量



*括号内为2012年的可比数据

在新疆自设亚麻原材料生产基地

地点	: 伊犁哈萨克自治州昭苏县
占地面积	: 6,000亩
年产能	: 1,200吨

新疆自设亚麻纱原材料生产基地

- 主要生产高质量有机亚麻原材料，供应集团高利润有机产品的生产
- 2013年生产亚麻原材料约702吨；占集团原材料总采购量约3.4%

销售网络及品牌

✓ 出口销售网络遍布20多个国家地区，并设有5个品牌代理商覆盖全球主要的纺织制造中心

办事处及代理商分布

欧洲和亚洲共有5个「Kingdom」品牌代理商，包括：

- 葡萄牙、土耳其和印度各1个
- 韩国2个

在意大利设有分公司，备有存货，以便为欧洲高端客户提供最快及最全面的服务



产品主要以以下商标销售



主要产品：常规亚麻纱

主打市场：韩国、日本、欧盟

创立年份：2005



主要产品：常规亚麻纱

主打市场：国内市场

创立年份：2002



主要产品：常规亚麻纱

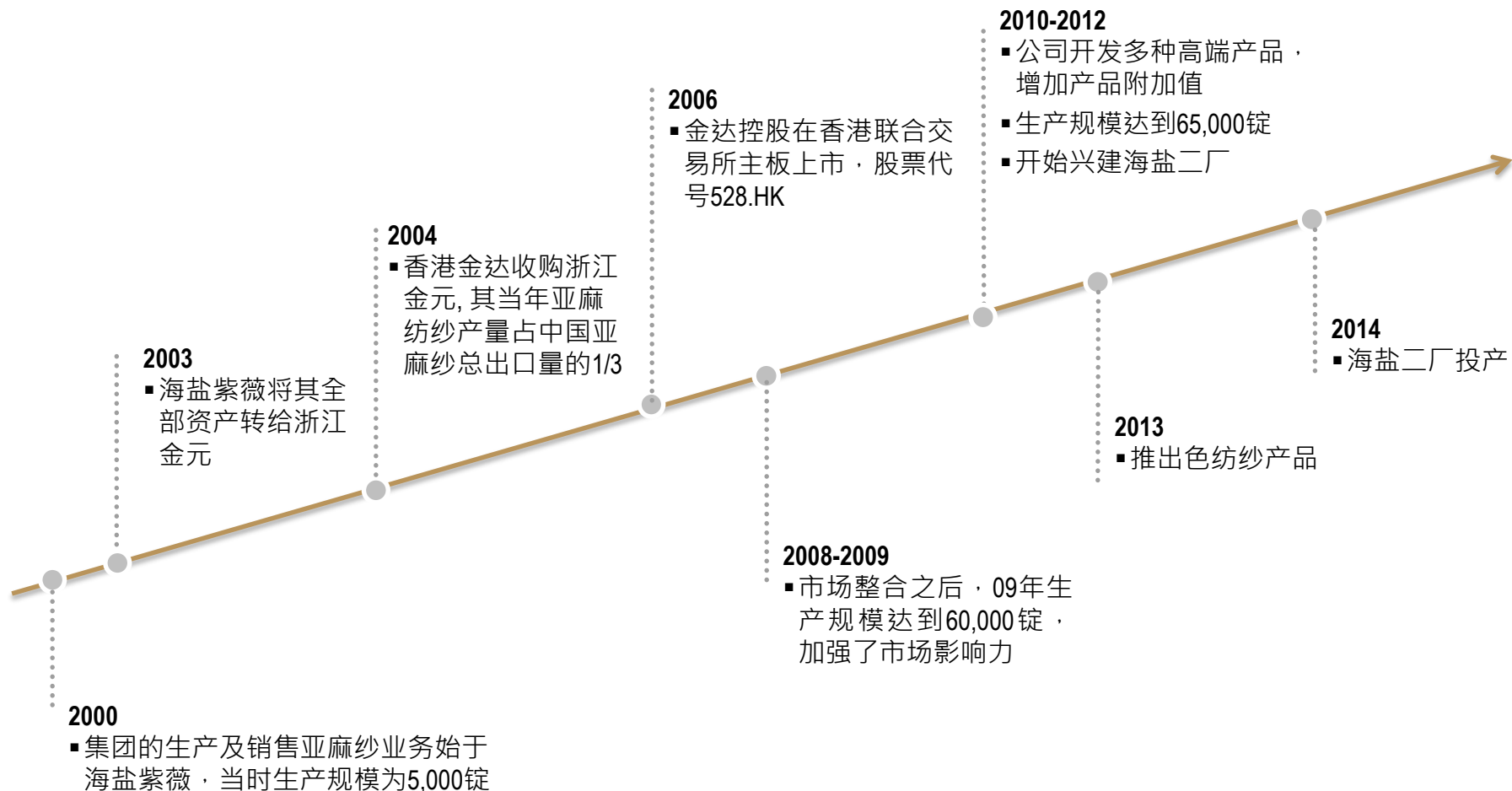
主打市场：东欧市场

创立年份：2001



附录

公司里程碑



高级管理人员简介

集团主席兼执行董事
任维明 先生

- 负责本集团一切管理事宜，并为本集团业务发展计划的决策人
- 拥有逾三十年纺织及丝绸制造行业从业经验，于2001年从事亚麻纱制造业务
- 现为中国麻纺行业协会副会长及香港纺织商会副会长

执行董事
沈跃明 先生

- 负责本集团日常营运及管理事宜，亦参与本集团决策
- 于2000年起担任金达创业董事
- 现任子公司浙江金元及江苏金元的董事及总经理

执行董事
张鸿文 先生

- 从事财务及审计工作多年，具有丰富的专业经验
- 现任江苏金元及浙江金元的董事及财务总监

非执行董事
颜金伟 先生

- 担任亿裕有限公司主席，该公司从事亚麻及亚麻混合纤维买卖
- 有多年亚麻交易及采购专业经验
- 为香港纺织商会终身荣誉会长

财务总监及公司秘书
陈仁君 先生

- 于会计及财务方面拥有逾20年之经验
- 为香港会计师公会以及英国特许公认会计师公会资深会员
- 由香港特许秘书公会颁发之从业者认可证书之持有人

简明综合全面收益表

截至12月31日止年度

(人民币 千元)	2012年	2013年
收入	718,912	761,915
销售成本	(509,612)	555,032
毛利	209,300	206,883
其他收益及得益	8,320	32,056
销售及分销开支	(34,358)	(32,617)
行政开支	(39,821)	(41,042)
其他开支	(3,544)	(14,587)
财务成本	(12,848)	(9,551)
应占一间联营公司溢利及亏损	(285)	99
除税前溢利	126,764	141,241
所得税开支	(32,584)	(40,803)
本公司拥有人应占溢利	94,180	100,438
每股基本盈利 (人民币 元)	0.15	0.16
毛利率	29.1%	27.2%
纯利率	13.1%	13.2%

简明综合财务状况表

(人民币 千元)	于2012年12月31日	于2013年12月31日
流动资产总值	701,651	739,155
存货	240,570	264,344
应收贸易账款及应收票据	218,077	162,753
预付款、押金及其他应收款项	43,393	33,916
衍生金融工具	68	7,819
已抵押存款	35,900	68,625
现金及现金等价物	163,643	201,698
非流动资产总值	447,536	575,639
物业、厂房及设备	366,033	455,091
投资物业	--	3,754
土地租赁预付款项	56,579	54,654
无形资产	10,818	10,212
于一间联营公司的投资	5,784	5,883
设备预付款项	--	40,125
递延税项资产	8,322	5,920
流动负债总值	315,859	367,709
应付贸易账款	43,186	115,902
其他应付款项及预提费用	43,506	37,402
计息银行贷款	215,684	188,548
应付股息	--	167
应付一间关连公司款项	55	--
应付税项	13,428	25,690
非流动负债总值	10,449	57,110
递延税项负债	10,449	7,110
计息银行贷款	--	50,000
资产净值	822,879	889,975
权益总额	822,879	889,975
母公司拥有人应占权益	822,879	889,975
已发行股本	6,301	6,345
储备	781,041	846,388
建议末期股息	35,537	37,242



谢谢

免责声明

此档可能包括一些“前瞻性声明”，包括但不限于，有关公司战略部署的实施、及未来业务发展和经济表现的声明。

这些前瞻性声明虽然代表我方对业务发展的判断和未来期望，但一系列的风险、不确定和其它法定要求可能会导致实际的发展及结果与我们的期望有重要差距。

这些因素包括但不限于，(1) 市场概况、宏观经济、政府和规管的趋向变化；(2) 本地和国际证券市场汇率和利率的变动；(3) 竞争压力；(4) 科技发展；(5) 客户、承诺者及伙伴的财务状况或信贷条件的变化，以及他们经营市场策略的变动；(6) 法律法规的变动；(7) 管理层和公司组织架构的变动；及(8) 其它可能对公司业务和财务模式或有重大负面影响的关键因素等。

我们没有任何责任（且明确声明免除任何此类责任）因应市场新信息、未来活动或其他情况来更新或修改此档之前瞻性声明。

未经我方事先书面明文同意下，此文件或数据不能被复印、派发或以任何方式传送予任何其它人士，或被以任何形式融合于其它档或材料中。

此档并不构成

- (1) 对任何在香港或其它地区之证券的销售邀约
- (2) 对达致任何证券的收购、出售或认购之协定的邀约；或与任何证券的发行有关

未经我方书面允许，此档（和所载的资料）不可作为任何印刷用途或派发予任何其他人。

投资者关系联系: ir@kingdom-china.com; ir@dlkadvisory.com